**塑交所ABS周报：炒作气氛浓厚 ABS价格疯狂暴涨（2016.12.5-2016.12.9）**

**目录**

[一、本周要闻 2](#_Toc469059592)

[1.英力士苯领拟扩建墨西哥ABS产能 2](#_Toc469059593)

[2.申万宏源：丁二烯有望长期紧缺 或将影响未来橡胶格局 2](#_Toc469059594)

[3.中国品牌彩电今年出货8360万台 首超韩国跃居第一 2](#_Toc469059595)

[4.新能源汽车补贴调整政策有望近期公布 2](#_Toc469059596)

[二、市场综述 2](#_Toc469059597)

[三、原料分析 3](#_Toc469059598)

[四、供求分析 3](#_Toc469059599)

[1.供应分析 3](#_Toc469059600)

[（1）出厂价 3](#_Toc469059601)

[（2）装置检修 4](#_Toc469059602)

[2.需求分析 5](#_Toc469059603)

[五、行情分析 5](#_Toc469059604)

[1.塑交所盘面行情 5](#_Toc469059605)

[2.分区域市场行情 6](#_Toc469059606)

[六、盈利分析 7](#_Toc469059607)

[七、下周预测 7](#_Toc469059608)

[1.原料 7](#_Toc469059609)

[2.供应 8](#_Toc469059610)

[3.需求 8](#_Toc469059611)

[4.总结 8](#_Toc469059612)

**表目录**

[表1 亚洲苯乙烯市场报价 3](#_Toc469059583)

[表2 国内ABS厂家出厂报价 3](#_Toc469059584)

[表3本周ABS装置检修情况 4](#_Toc469059585)

[表4 国内主流市场ABS报价 6](#_Toc469059586)

**图目录**

[图1 我国ABS 市场价格走势图 2](#_Toc469059587)

[图2 我国苯乙烯市场价格走势图 3](#_Toc469059588)

[图3 1-11月国内ABS厂家开工率走势图 4](#_Toc469059589)

[图4 ABS盘面日均价走势图 6](#_Toc469059590)

[图6 ABS利润空间走势图 7](#_Toc469059591)

# 一、本周要闻

## 1.英力士苯领拟扩建墨西哥ABS产能

英力士苯领(INEOS Styrolution)12月6日表示，将扩建墨西哥Altamira工厂的丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物(ABS)和丙烯腈-苯乙烯-丙烯酸酯塑料(ASA)产能。

## 2.申万宏源：丁二烯有望长期紧缺 或将影响未来橡胶格局

申万宏源指出，国内97%以上的丁二烯均由石脑油裂解副产的混合碳四抽提而成。但美国页岩油气的持续开发造成乙烷产量激增，价格下降，从而导致全球乙烯制备原料的变更；同时预计未来全球新增乙烯装置中轻质化原料占绝对地位。以乙烷为代表的轻质化原料制备乙烯将会逐步挤压石脑油裂解工艺，未来丁二烯供应可能会更为趋紧。看涨丁二烯价格以及合成橡胶、天胶上涨。

## 3.中国品牌彩电今年出货8360万台 首超韩国跃居第一

近日，第三方数据监测机构群智咨询发布的预测数据显示，2016年中国品牌彩电出货量将达到8360万台，较2015年增长15%，规模增长1000万台，历年来首次超过韩国品牌，跃居全球销量第一。

## 4.新能源汽车补贴调整政策有望近期公布

新能源汽车补贴调整政策有望于近期公布，可能不会晚于本月中旬。中央和地方补助上限逐年退坡，新能源客车削减补贴额度较大，而新能源乘用车、燃料电池车的补贴则相对稳定。这或许将引发国内新能源车市场结构的变化，新能源乘用车有望维持较快增长，而客车增速或将趋于平稳。

# 二、市场综述

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

图1 我国ABS 市场价格走势图

在石化厂家上调报价和市场捂盘的炒作下，本周国内ABS市场报价疯狂暴涨，价格创2012年1月以来新高。本周，在国际原油价格持续上涨影响下，国内江浙ABS大厂和中油销售公司纷纷上调出厂价，流通领域捂盘惜售心态普遍。中间贸易商报价混乱，部分牌号加价随意，市场报价疯狂上涨。下游工厂转嫁成本困难，实际接货小单刚需为主。华南部分区域商家赌涨心理较浓，转手交易尚可，下游工厂多谨慎观望。临近周末，市场心态迷茫，贸易商报价略有回调。截至周五，国产料0215A报盘至每吨15800-16500元，较上周上涨1700-2100元，较去年同期价格高75.56%。

# 三、原料分析

表1 亚洲苯乙烯市场报价

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 单位：美元/吨 | | | | | |
| **地区** | **价格类型** | **12月1日** | **12月8日** | **涨跌** | **备注** |
| 韩国主港 | FOB | 1155 | 1230 | **+75** |  |
| 中国主港 | CFR | 1179 | 1254 | **+75** |  |

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

图2 我国苯乙烯市场价格走势图

本周，各种原料走势不一，苯乙烯价格上涨,丁二烯价格回落，丙烯腈则稳定为主。苯乙烯价格上涨填补了丁二烯价格下降影响，ABS成本小幅走高。截至周五，江苏市场苯乙烯报价在每吨10600元，上涨400元，丙烯腈报10100元，持平；丁二烯在16000元，下跌500元。

# 四、供求分析

## 1.供应分析

### （1）出厂价

表2 国内ABS厂家出厂报价

单位：元/吨

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **生产厂家** | **产能（万吨）** | **型号** | **12月2日** | **12月2日** | **涨跌** | **本周涨幅（%）** |
| 宁波LG甬兴 | 80 | 121H | 13500 | 15300 | **1800** | **13.33%** |
| 宁波台化 | 45 | AG15A1 | 15400 | 15800 | **400** | **2.60%** |
| 天津大沽 | 40 | 417 | 14000 | 15000 | **1000** | **7.14%** |
| 镇江奇美 | 55 | PA-707K | 14400 | 14800 | **400** | **2.78%** |
| 镇江奇美 | PA-757K | 14600 | 15000 | **400** | **2.74%** |
| 中油东北 | 73.5 | 0215A | 14000 | 14600 | **600** | **4.29%** |
| 中油东北 | 750A | 14000 | 14600 | **600** | **4.29%** |
| 中油华北 | 0215A | 14000 | 15000 | **1000** | **7.14%** |
| 中油华北 | 750A | 14100 | 15100 | **1000** | **7.09%** |
| 中油华东 | 0215A | 14200 | 15000 | **800** | **5.63%** |
| 中油华东 | 750A | 14300 | 15100 | **800** | **5.59%** |
| 中油华南 | 0215A | 14500 | 15200 | **700** | **4.83%** |
| 中油华南 | 750A | 14600 | 15300 | **700** | **4.79%** |
| 中油华南 | 0215ASQ | 14500 | 15200 | **700** | **4.83%** |
| 中海油乐金 | 15 | HP171 | 14200 | 15300 | **1100** | **7.75%** |
| 中海油乐金 | HP181 | 14300 | 15400 | **1100** | **7.69%** |

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

图3 1-11月国内ABS厂家开工率走势图

本周初国内石化厂家报价基本稳定，开工方面平稳。

### （2）装置检修

表3本周ABS装置检修情况

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **生产厂家** | **产能（万吨）** | **装置开工情况** |
| LG甬兴 | 80 | 1-2月开工率在8成附近；3月-11月装置开工8成附近，目前开工在7成左右。 |
| 镇江奇美 | 55 | 1-5月开工率在7.5-8成附近；目前在9成左右。 |
| 吉林石化 | 58 | 1-5月装置继续维持满负荷生产；目前开工较高 |
| 宁波台化 | 45 | 1-3月装置开工8-9成；4-5月装置运行满负荷；目前开工在7成左右。 |
| 天津大沽 | 40 | 1月初负荷下降至4成左右，1月25日因电力问题，装置短暂停车。2-3月开工负荷较低；4-10月开工8-9成。目前开工在9成左右。 |
| 镇江国亨 | 20 | 10月开工8成。目前开工在8成左右。 |
| 辽通化工 | 20 | 企业其年产15万吨ABS装置共计两条线，采用连续本体法技术，一条线2015年10月26日前后重启，目前产8434，另一条线停车检修，其年产5万吨ABS装置暂无开车计划。 |
| 上海高桥 | 20 | ABS装置产能20万吨/年，共三条生产线，开工较高。 |
| 中海油乐金 | 15 | 10月整体负荷运行至6-7成，目前开工在7成左右。 |
| 大庆石化 | 10.5 | 1-2月满负荷生产，3月开工较高，4-11月开工接近满负荷。 |
| 兰州石化 | 5 | 1-8月，3万吨/年的新装置停车，2万吨/年的老装置负荷7成附近 |
| 上海华谊 | 3.8 | 装置停车 |

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

## 2.需求分析

本周，在ABS价格高位情况下，下游补货热情一般，开工基本维持稳定为主。出口小家电虽然生产旺季接近尾声，但厂家整体表现尚可。另外洗衣机厂家整体负荷一般。

12月份部分出口面包机、咖啡机、多士炉为主的大型小家电企业开工率7.5-8成，个别大型企业负荷较上月小幅下降0.5成左右，但大型企业开工在8成或以上。内销为主的小家电企业开工率在5-6成。

华南部分大型改性ABS工厂开工率在7.5-9成，较上月提高0.5-1成。据悉个别大型工厂开工负荷至9成或以上。这些企业多是家电、汽车、电脑、部分电子产品的原料配套生产企业。

# 五、行情分析

## 1.塑交所盘面行情

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

图4 ABS盘面日均价走势图

本周，塑交所盘面ABS报价再创年内新高。在原油价格暴涨和ABS货源偏紧的影响下，市场再次掀起一波快速涨价潮。外围走势向好，中油、中石化等石化厂家连续大幅上调出厂报价，ABS市场炒作气氛再次增强，贸易商报价随之走高，市场价格快速攀升，0215A价格再创年内新高。然而价格涨势过快，下游企业避市观望，实际成交情况并不乐观。从盘面价格来看，ABS走势紧跟现货行情，近日价格连续宽幅上涨。然而买方态度谨慎，盘面成交未见改善。截至周五，ABS 0215A结算价格为每吨16500元，较上周五上涨1950元。从基本面来看，石化生产利润高位，虽然成本支撑给力，然而终端配合度较低。短期内市场货紧情况仍需时间缓慢，ABS仍存在上涨空间。但在12月下游需求不佳约束下，长期来说ABS或有高位回调可能。

## 2.分区域市场行情

表4 国内主流市场ABS报价

**单位：元/吨**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **区域** | **牌号** | **产地** | **12月2日** | **12月9日** | **涨跌** |
| 华东 | 121H | LG甬兴 | 14800 | 16300 | **1500** |
| 121H | 韩国LG | 14800 | 16600 | **1800** |
| 15A1 | 宁波台化 | 14700 | 16500 | **1800** |
| 758 | 台湾奇美 | 18000 | 18500 | **500** |
| 747S本白 | 台湾奇美 | 15500 | 16700 | **1200** |
| 747S钛白 | 台湾奇美 | 16800 | 17800 | **1000** |
| GE150 | 吉林石化 | 14100 | 15800 | **1700** |
| 0215ASQ | 吉林石化 | 14200 | 16000 | **1800** |
| 750A | 大庆石化 | 14400 | 16000 | **1600** |
| 750SW | 韩国锦湖 | 14800 | 16600 | **1800** |
| 757 | 台湾奇美 | 15150 | 17000 | **1850** |
| 777D | 台湾奇美 | 20600 | 22000 | **1400** |
| 757K | 镇江奇美 | 14900 | 16600 | **1700** |
| 0215A | 吉林石化 | 14100 | 16200 | **2100** |
| D180 | 镇江国亨 | 14700 | 16300 | **1600** |
| GP-22 | 德巴斯夫 | 14150 | 16000 | **1850** |
| 275 | 上海高桥 | 13500 | 14800 | **1300** |
| 8391 | 上海高桥 | 14200 | 15800 | **1600** |
| HP181 | 中海油 | 14600 | 16000 | **1400** |
| 华南 | 757 | 台湾奇美 | 14727 | 16232 | **1505** |
| 765A | 台湾奇美 | 20908 | 21123 | **215** |
| 758 | 台湾奇美 | 17415 | 18758 | **1343** |
| 15A1 | 台湾台化 | 14673 | 16125 | **1452** |
| 15A1 | 宁波台化 | 14781 | 16608 | **1827** |
| 15E1 | 宁波台化 | 14673 | 16555 | **1882** |
| 121H | 韩国LG | 14458 | 15910 | **1452** |
| 121H | 宁波LG甬兴 | 14813 | 16125 | **1312** |
| 850 | 泰国 | 14620 | 16125 | **1505** |
| 5000 | 台达 | 14297 | 15910 | **1613** |
| 0215A | 吉林石化 | 14835 | **16662** | **1827** |
| 750A | 大庆石化 | 14673 | 17307 | **2634** |
| 707K | 镇江奇美 | 15050 | **16447** | **1397** |
| 757K | 镇江奇美 | 15587 | 16555 | **968** |
| 700 | 马来西亚东丽 | 14405 | 15910 | **1505** |
| 747S | 台湾奇美 | 15480 | 17630 | **2150** |
| 777D | 台湾奇美 | 21446 | 22467 | **1021** |
| 417 | 天津大沽 | 14458 | 15910 | **1452** |

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

本周国内ABS市场报价疯狂上涨，厂家报价大幅走高，市场炒作。周五，0215A主流报盘至每吨15800-16500元，较前一周上涨1800-2100元不等。

# 六、盈利分析

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

图6 ABS利润空间走势图

在市场大幅走高情况下，本周ABS表观利润再次大幅上升。本周丙烯腈价格变动不大，苯乙烯走高,但丁二烯价格下跌，ABS成本略有上涨。ABS石化厂家报价上调幅度远大于成本上涨幅度。根据广东塑料交易所编辑计算，目前，高端料如华东市场镇江奇美757K利润空间为每吨3315元，较上月上涨1550元，低端料如吉林石化0215A利润空间为每吨2325元，较上月上涨2010元。因此,从市场角度来看，高端料比低端料更有竞争力，销售利润也相对较高。

# 七、下周预测

## 1.原料

市场焦点转移到周六OPEC与非OPEC之间的减产会议，预计达成协议可能性越来越大，全球市场供应过剩严重，而OPEC希望改变现状，这导致市场内出现激烈交锋。中期而言，预期市场均衡状况更趋收紧，但是要实现油价实质性复苏，还需要需求大幅增长，来消化原油及成品油的高库存量。

## 2.供应

目前，国内ABS装置开工平稳，厂家开工正常。石化厂家库存不多，部分货源偏紧，这也是石化厂家出厂报价坚挺的原因。近期，石化厂家出货节奏控制良好，市场供应状况偏紧。预计短期内仍需时间缓解货源偏紧现象。

## 3.需求

12月是下游开工淡季，对ABS需求处于低位，出口小家电开工预期小幅下降，大型工厂备货量相对可观，而中小型工厂由于高成本转嫁困难，生产积极性受抑。在ABS价格高位情况下，下游工厂转嫁成本困难，预计小单刚需采购为主。

## 4.总结

　　近日，国内苯乙烯价格略有回落，丁二烯价格下滑，丙烯腈价格平稳，ABS成本面偏弱。经过连续四日ABS疯狂上涨后，市场开始流露出迷茫心态。中油等石化厂家继续上调出厂报价，生产商和贸易商可售货源均不多，卖方控盘能力较强。但从市场走货来看，情况并不乐观，ABS价格虚高，交投风险增大。在需求限制下，预计下周ABS有高位回调可能。建议后市密切留意上游单体价格走势及市场出货变动情况。

（个人观点，仅供参考）